



Mysteel解读：

不锈钢持续去库背后的原因

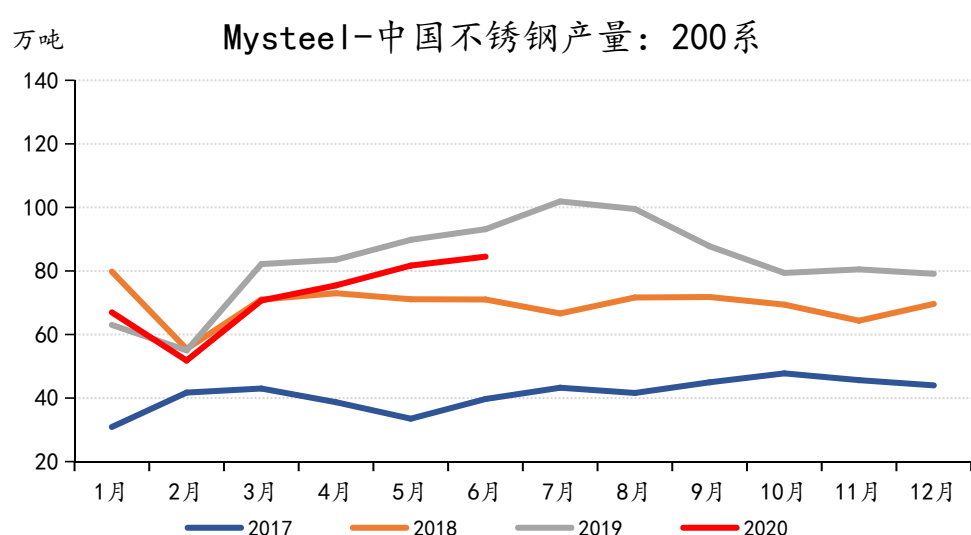
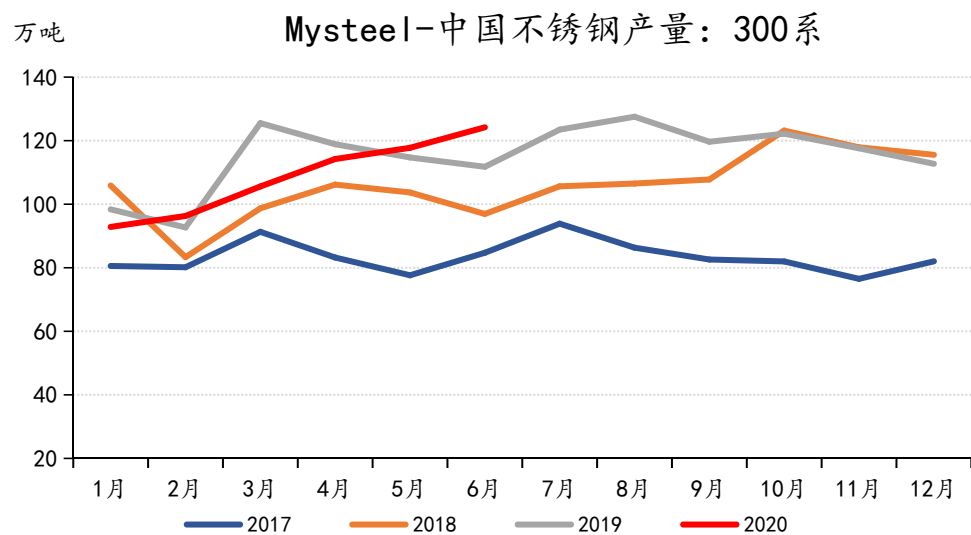
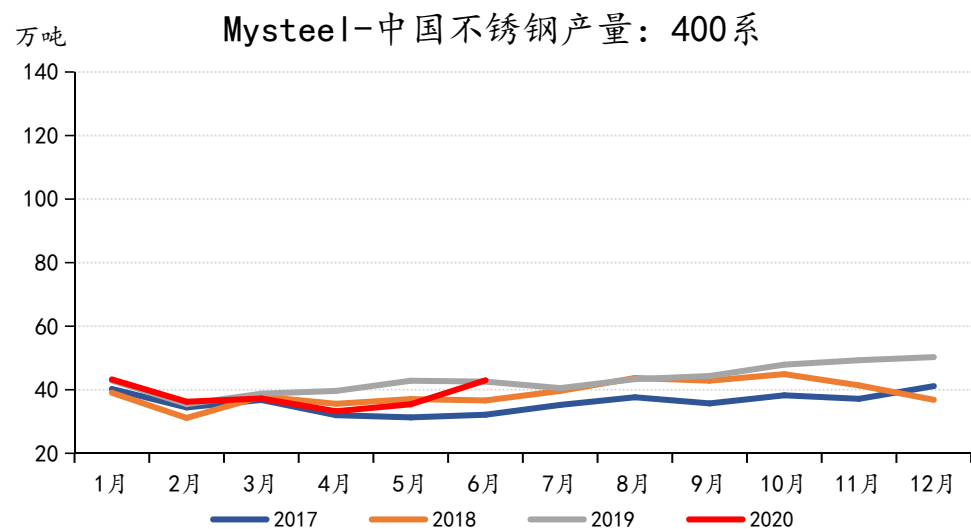
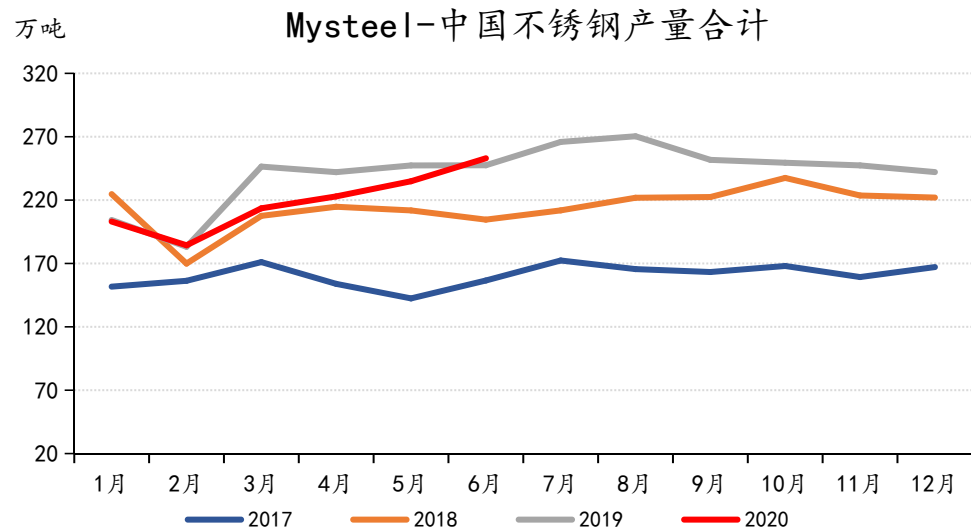


钢联资讯



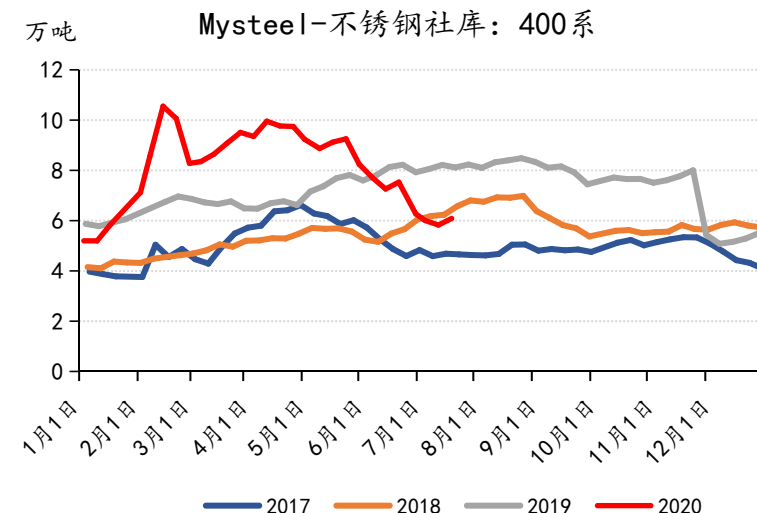
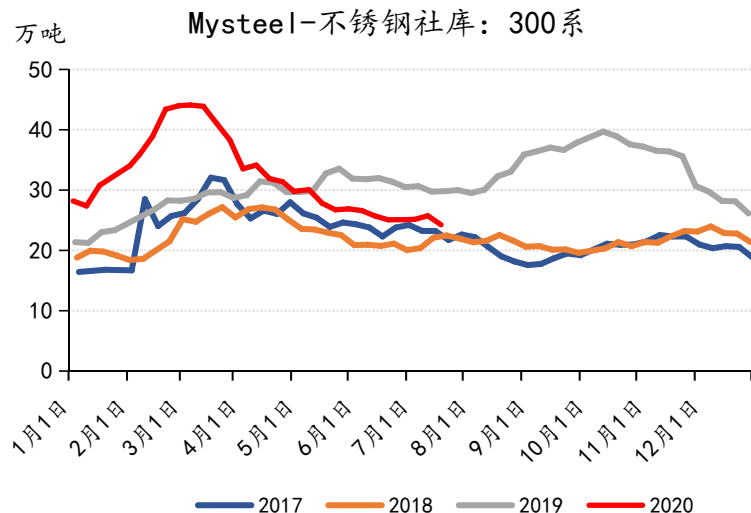
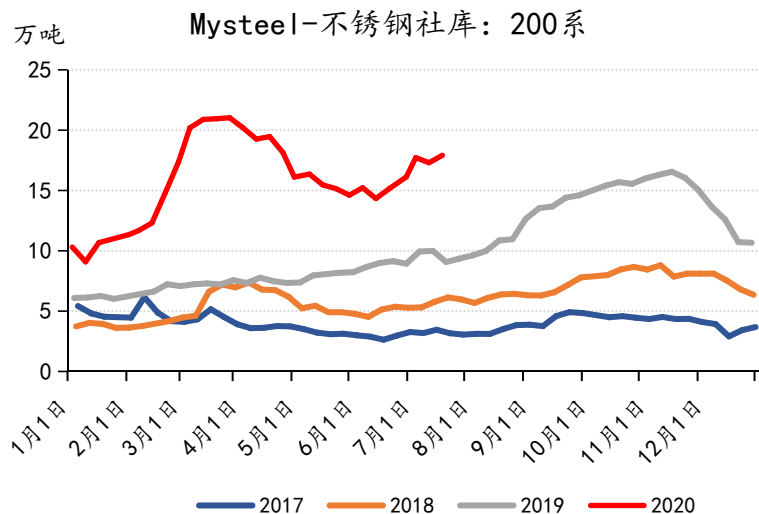
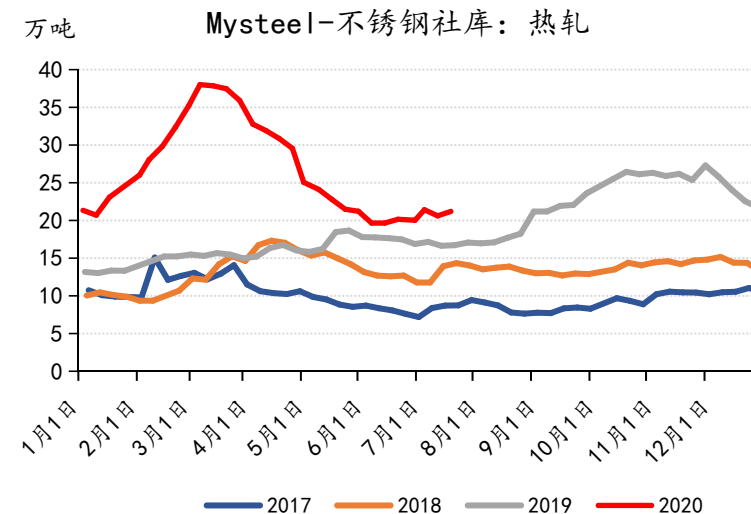
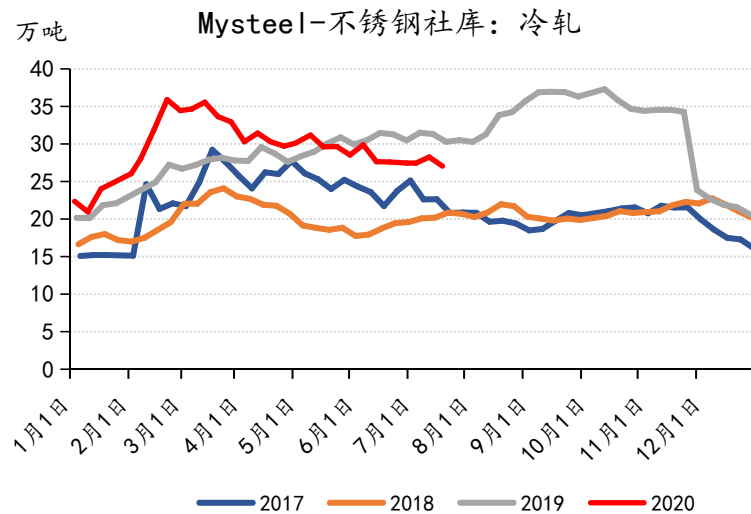
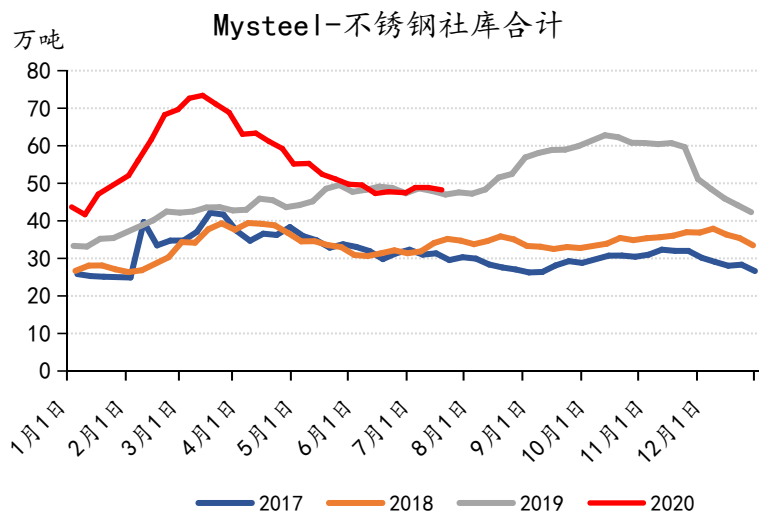
2020-07-22

# 300系不锈钢粗钢产量稳定增加

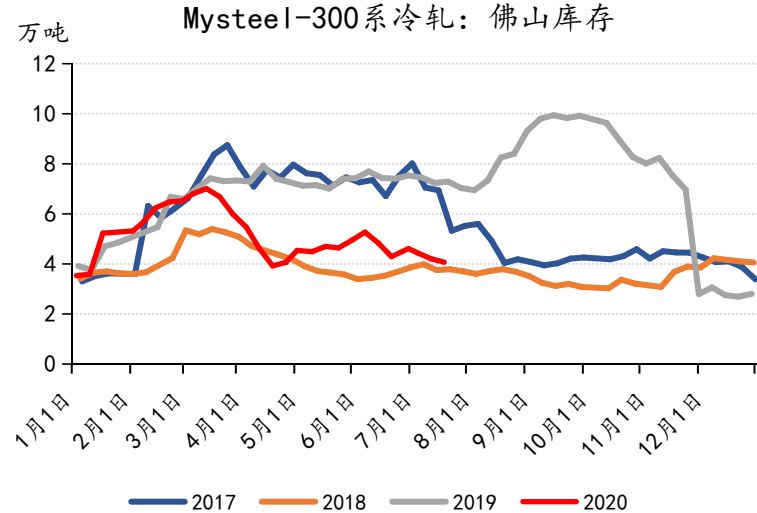
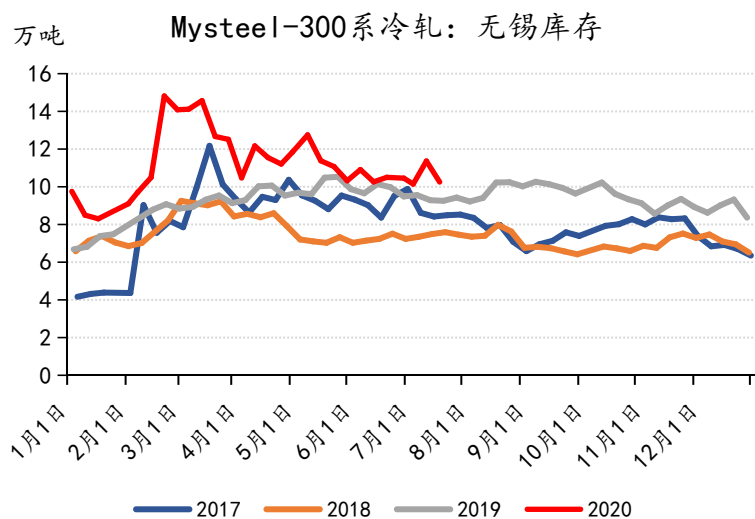
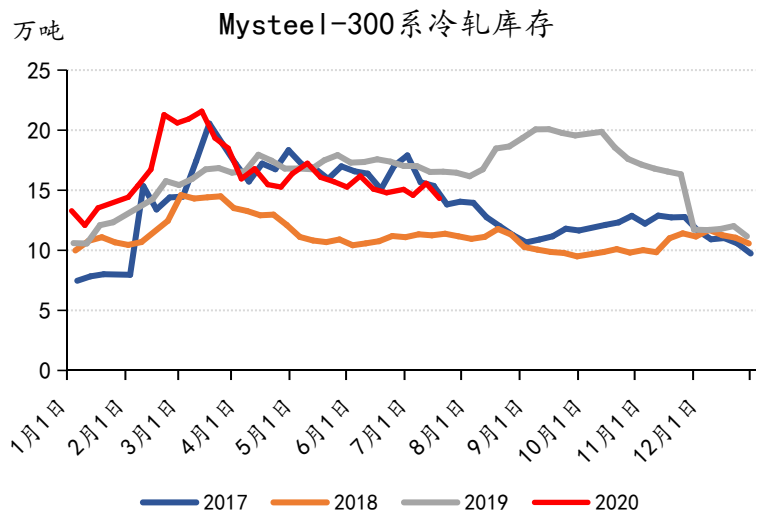
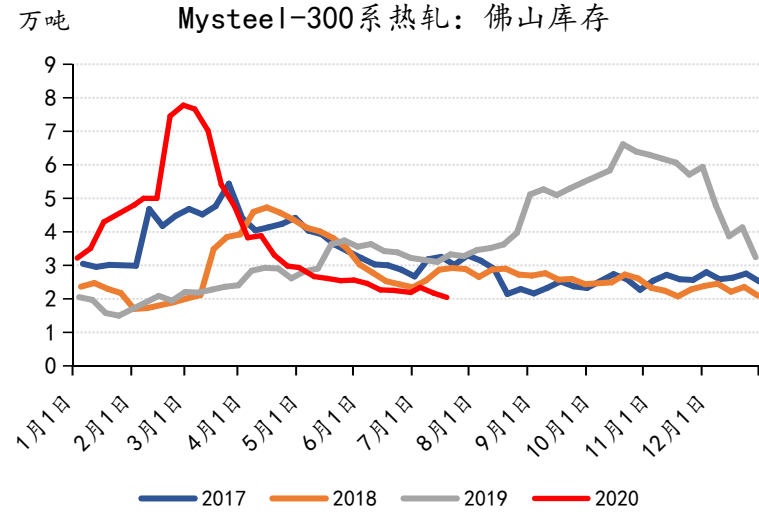
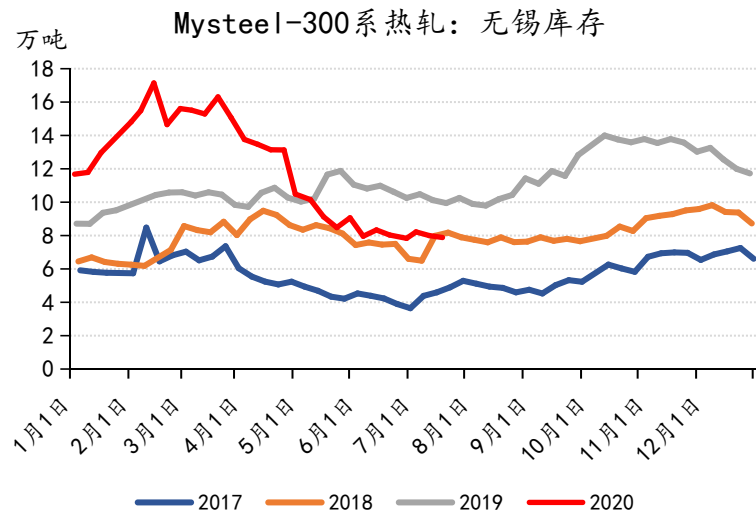
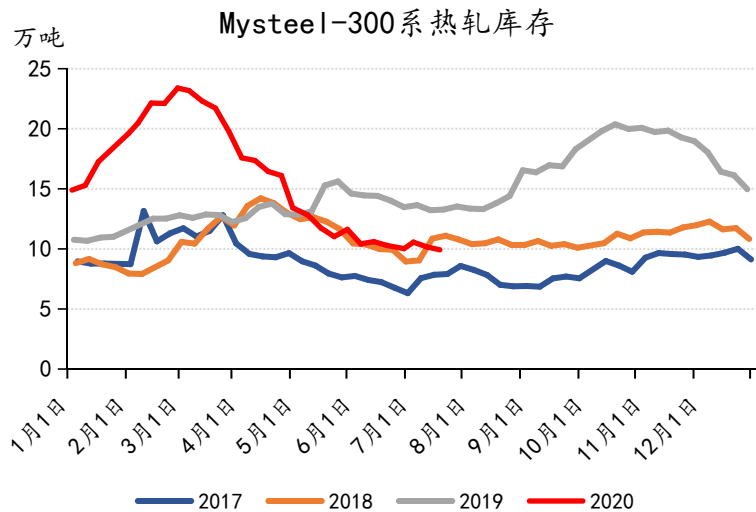




# 去库产品主要是热轧资源，品种上主要为300系去库明显



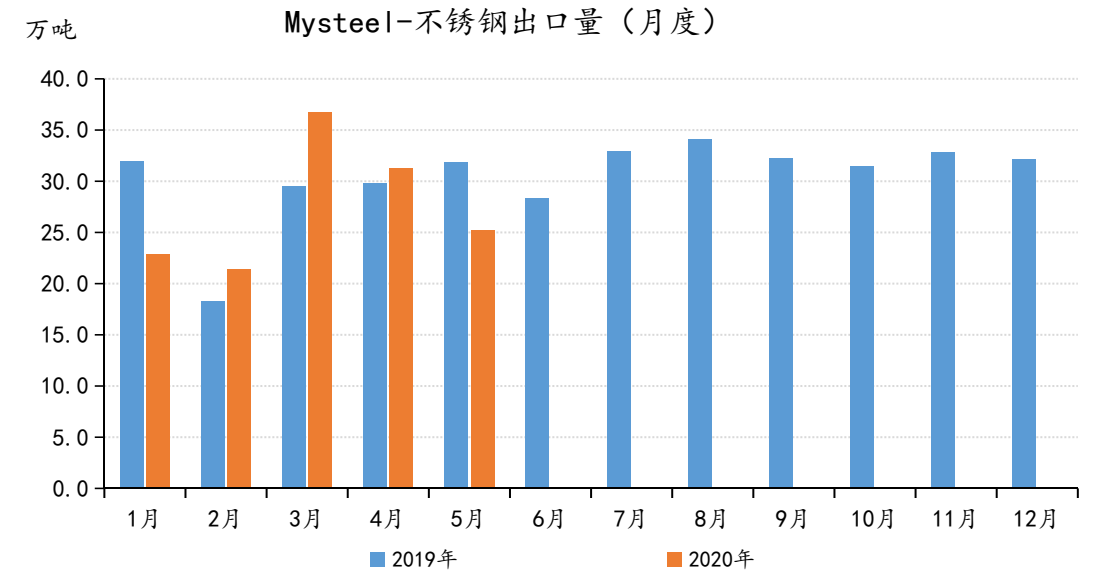
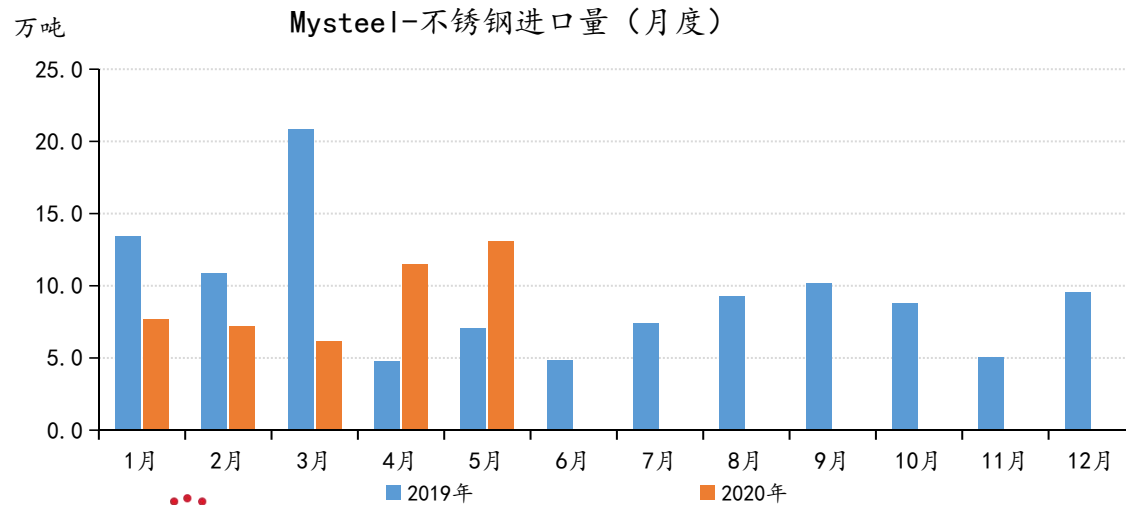
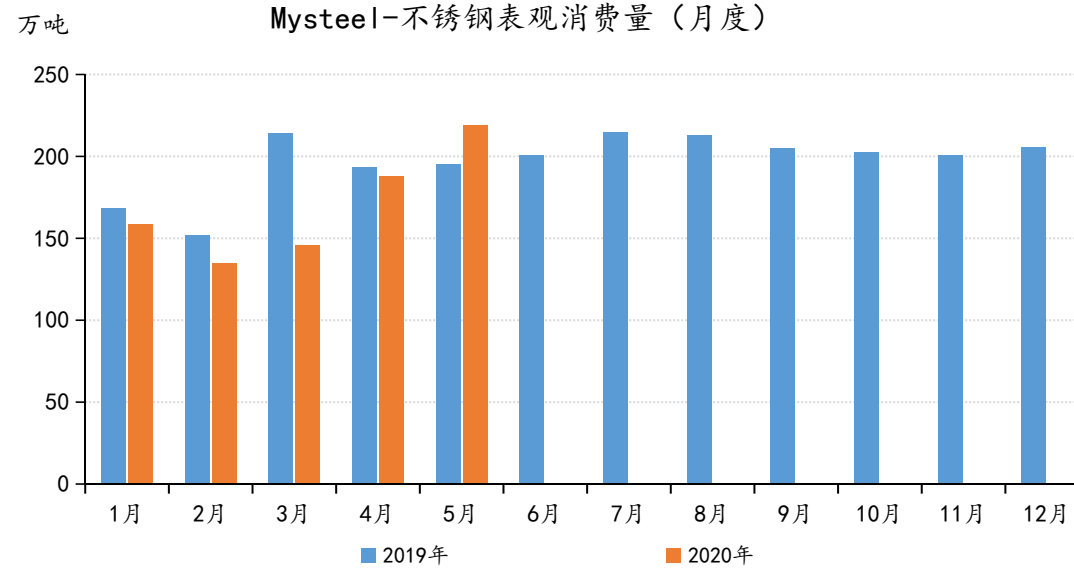
# 300系热轧资源同比大幅下降



- 1、板坯转方坯
- 2、交货缓慢
- 3、前置库增加
- 4、代理增加
- 5、直销



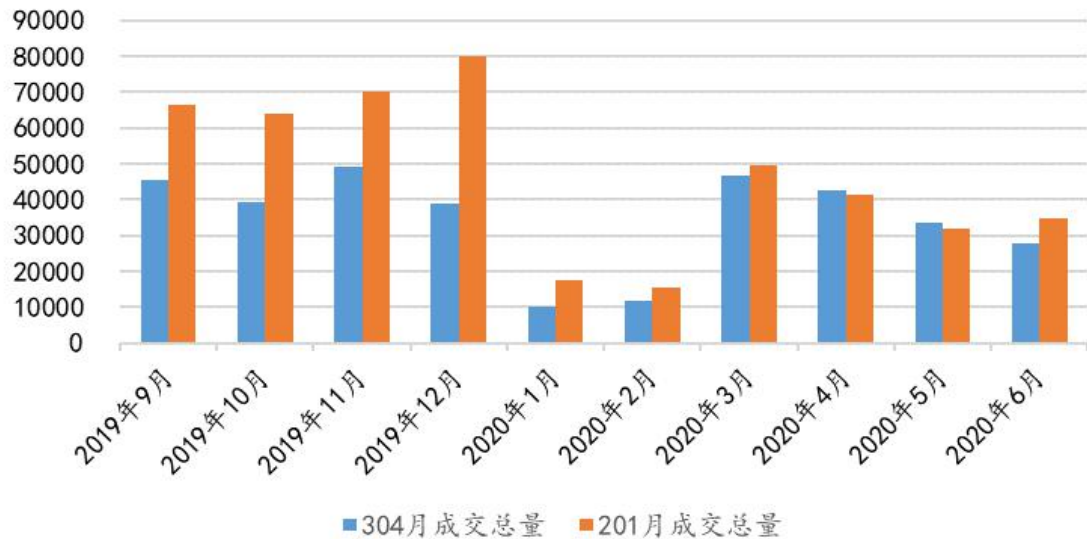
# ▲ 二季度不锈钢表观消费快速恢复



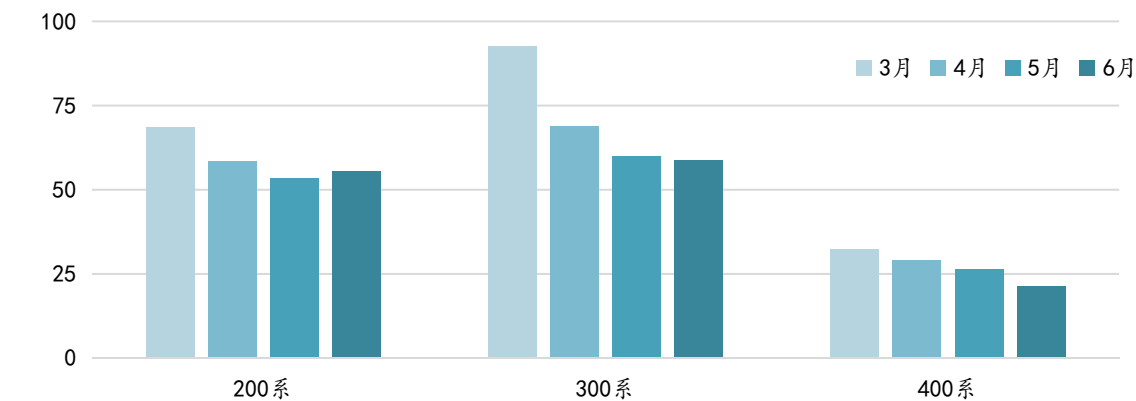


# 板卷消费好转 但并未有突出消费增量

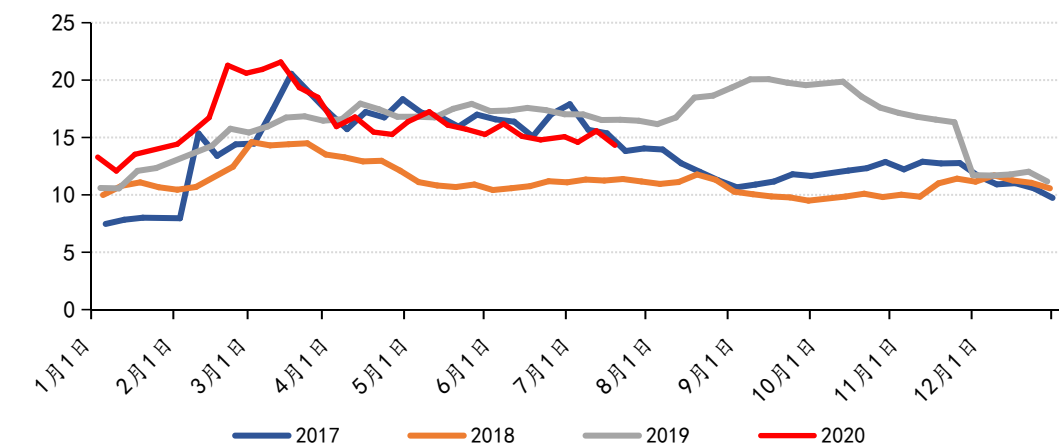
### Mysteel:佛山市场201/304冷轧成交统计 (吨)



### 国内15家主流钢厂库存统计

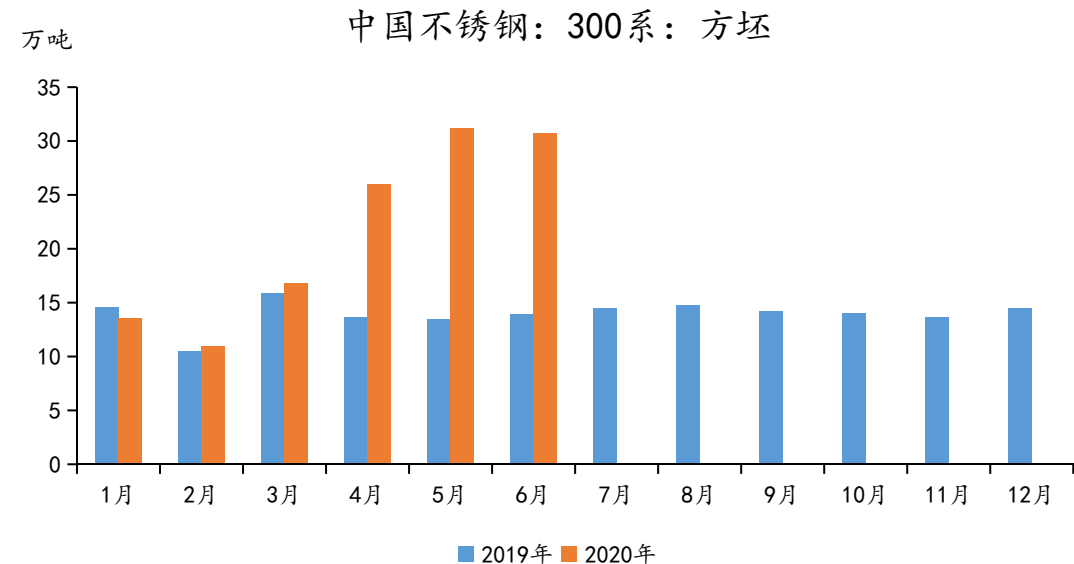
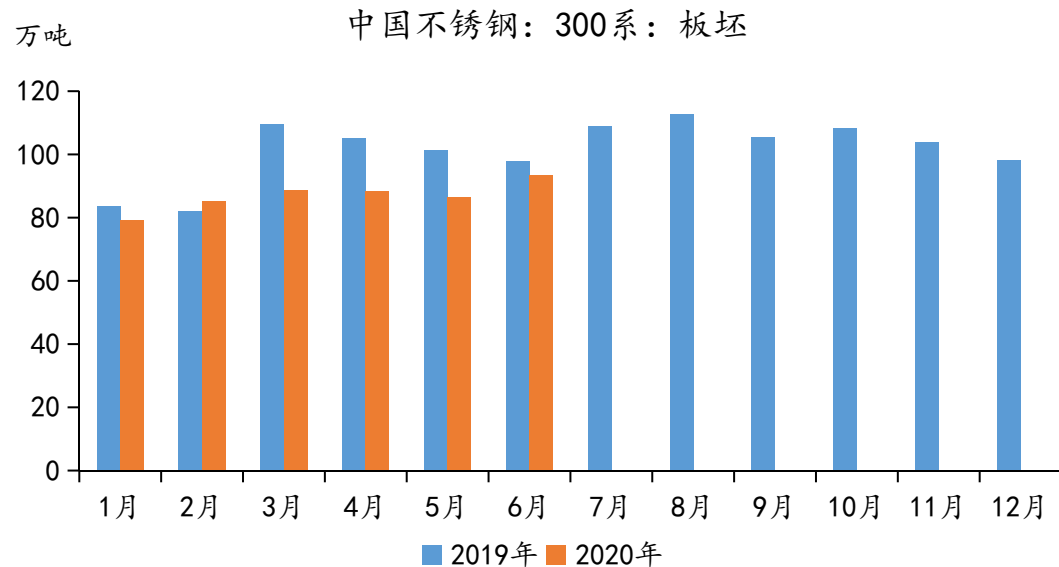


### Mysteel-300系冷轧库存



日期	3月	4月	5月	6月	环比
200系	68.4	58.4	53.3	55.6	↑4.32%
300系	92.55	68.95	59.8	58.85	↓1.59%
400系	32.35	29.1	26.5	21.35	↓19.23%
合计	193.3	156.45	139.6	135.8	↓2.72%

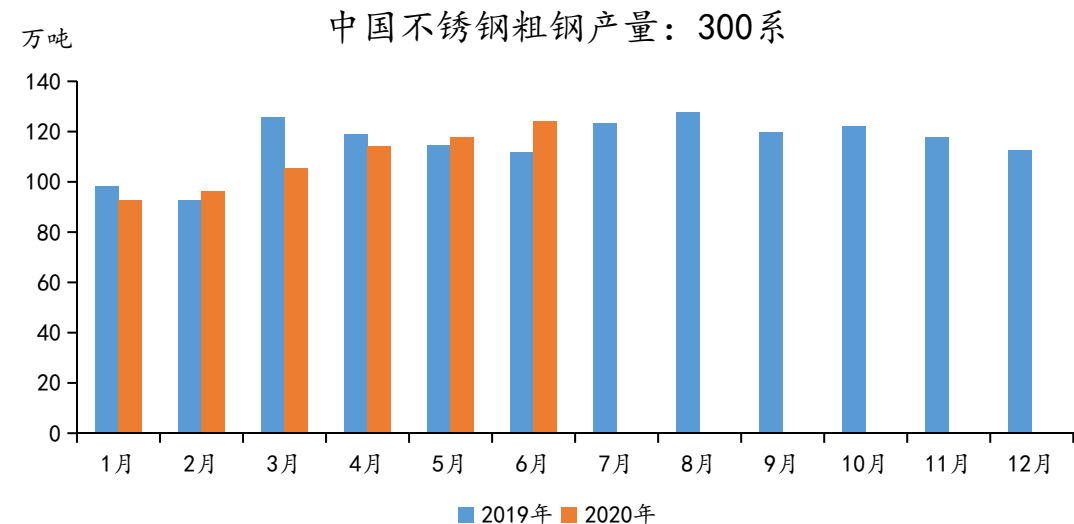
# 1、被忽视的“真实消费”——方坯的增产



**2020年中国300系不锈钢-板坯二季度产量268.29万吨，环比增幅6%，同比降幅12%。上半年合计521.65万吨，环比降幅18%，同比降幅10%。**

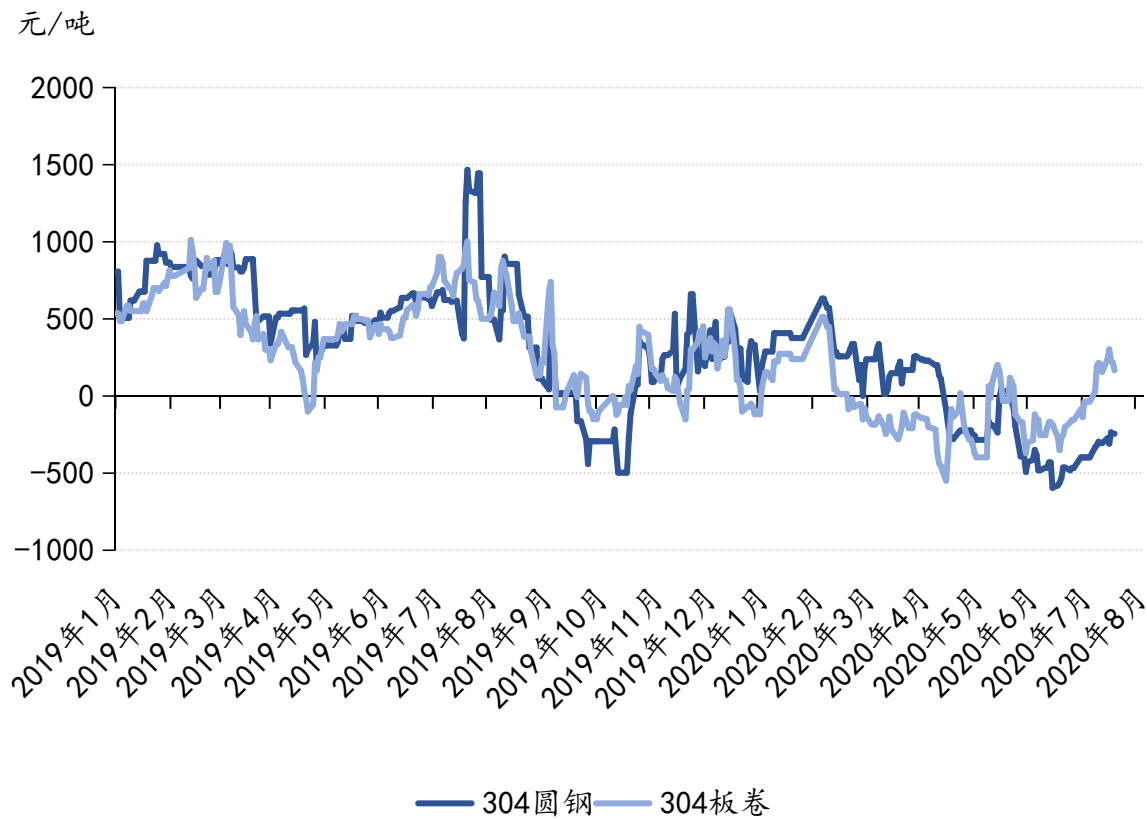
**2020年中国300系不锈钢-方坯二季度产量87.88万吨，环比增幅112%，同比增幅114%。上半年合计129.25万吨，环比增幅51%，同比增幅58%。**

**2020年中国300系不锈钢-粗钢二季度产量356.17万吨，环比增幅21%，同比增幅3%。上半年合计650.9万吨，环比降幅10%，同比降幅2%。**

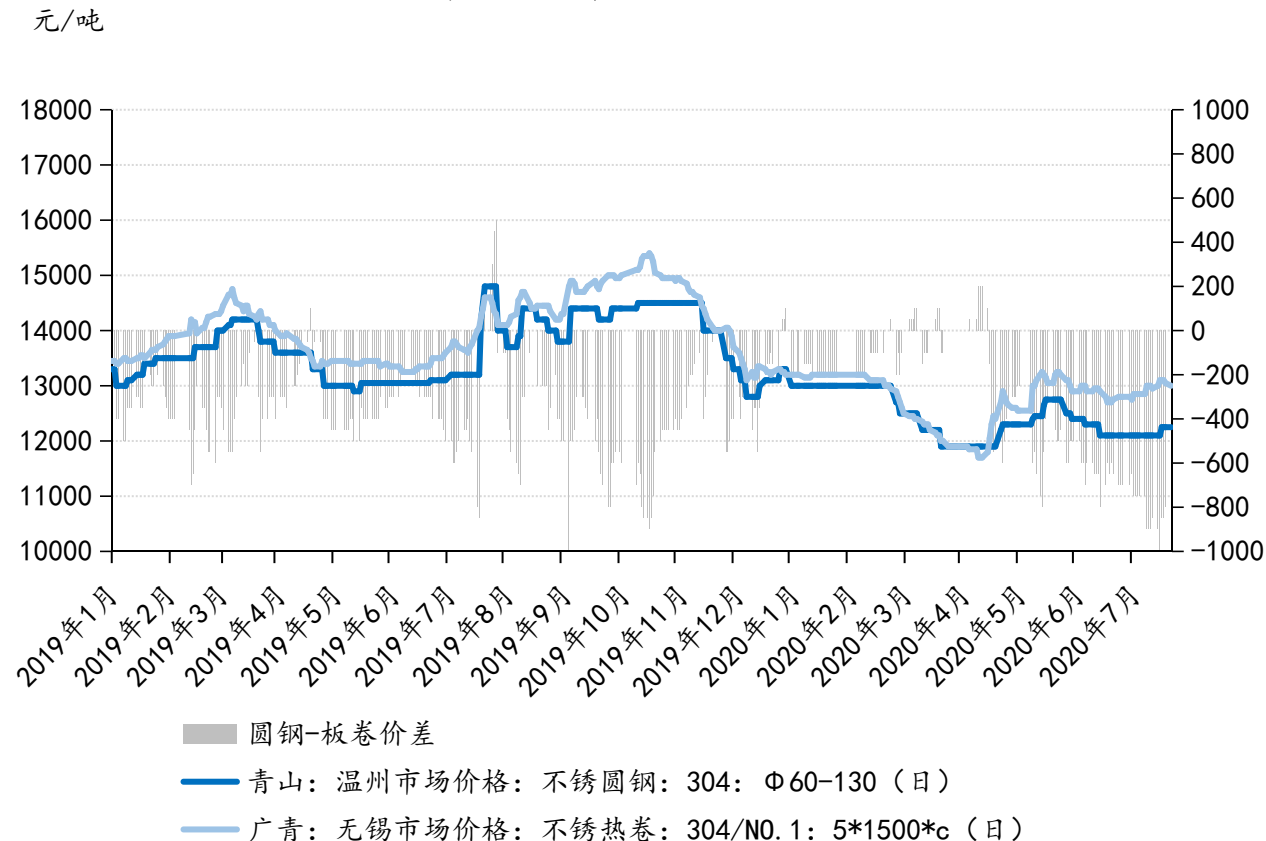




### Mysteel-300系不锈钢棒材及板卷即期利润



### 300系不锈钢棒材与板卷价格对比



印尼低成本不锈钢必然对国内市场造成冲击，而国内需求有限，这将造成国内棒线行业竞争加剧。

棒线材市场竞争将非常激烈，头部企业高度集中。

**问题1：** 不锈钢棒线材下游市场主要是分布在哪些领域，占比大约是怎样？今年受到疫情和国内产能增加，各领域间的比例有明显的变化吗？

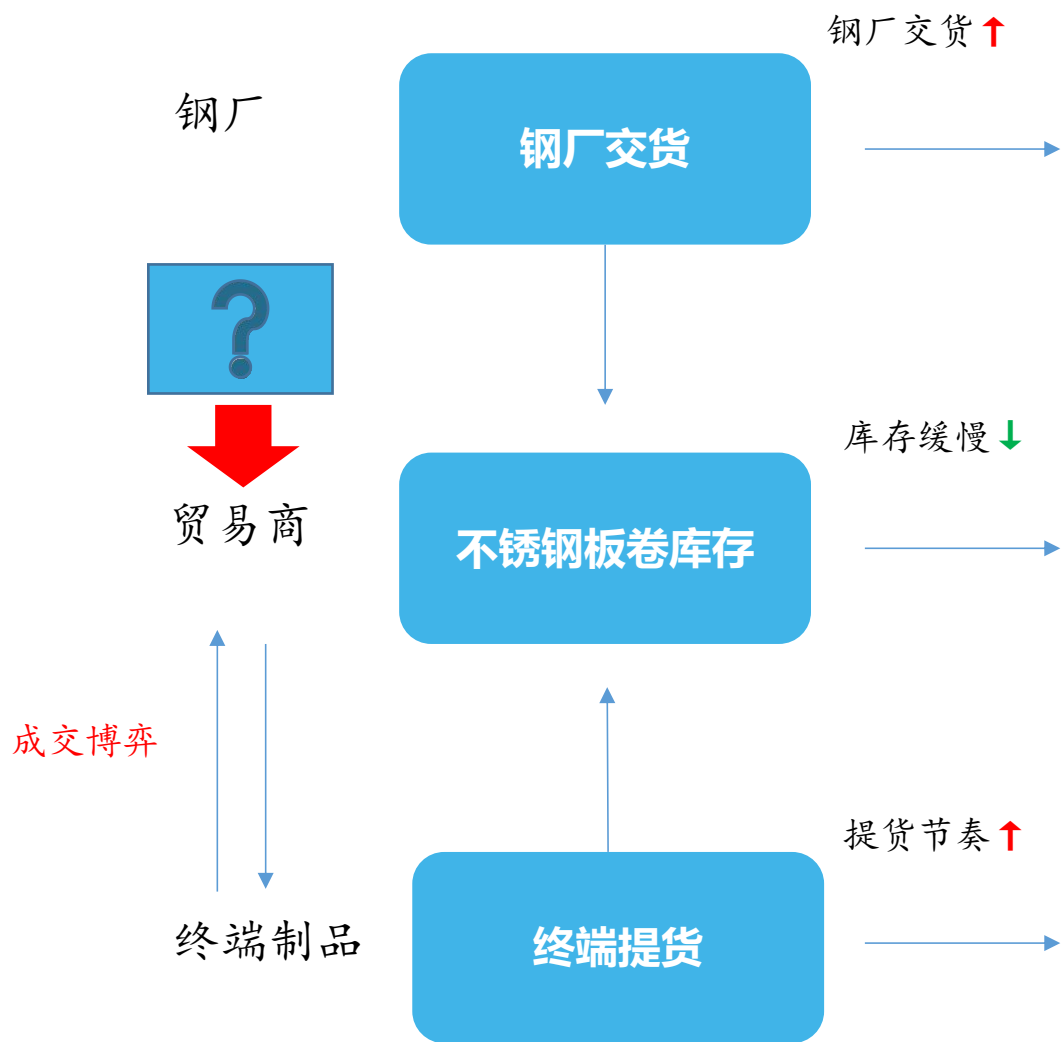
**问题2：** 不锈钢棒线材产品的销售流程是什么样的，也是通过钢厂到代理再到贸易的环节吗，和板卷相比有什么比较特殊的地方吗？

**问题3：** 如果贸易占比大，那么在国内市场今年产能有一定增加的情况下，钢厂出货会明显感受到压力吗，市场后期会出现大量累库现象吗？今年下半年的预期如何。

**问题4：** 今年棒线材市场供应量有多大的提升，大概的同比增速是多少？

**问题5：** 目前棒线材的利润大概是多少？目前的接单情况怎么样？

## 2、钢厂交货与终端提货节奏均有提高

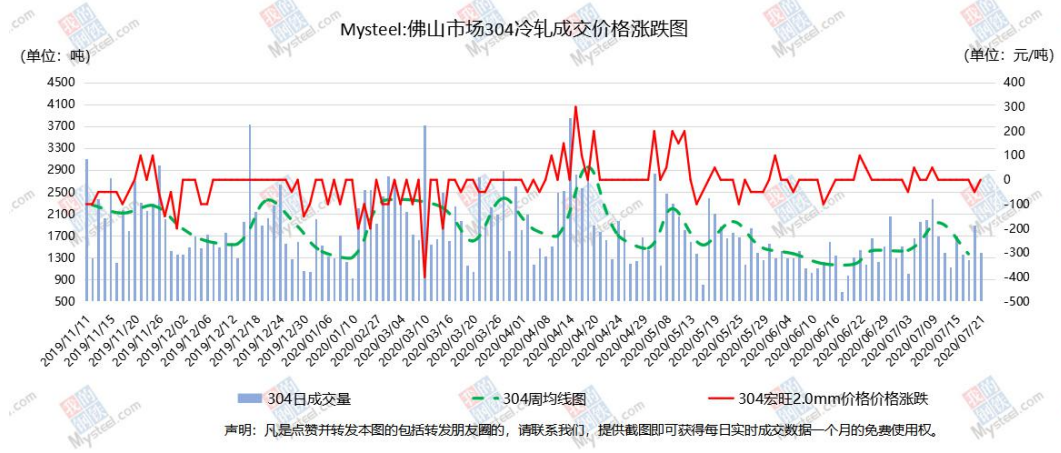


交货延期逐步改善

不锈钢企业当前交付订单主要在7月中旬接单。

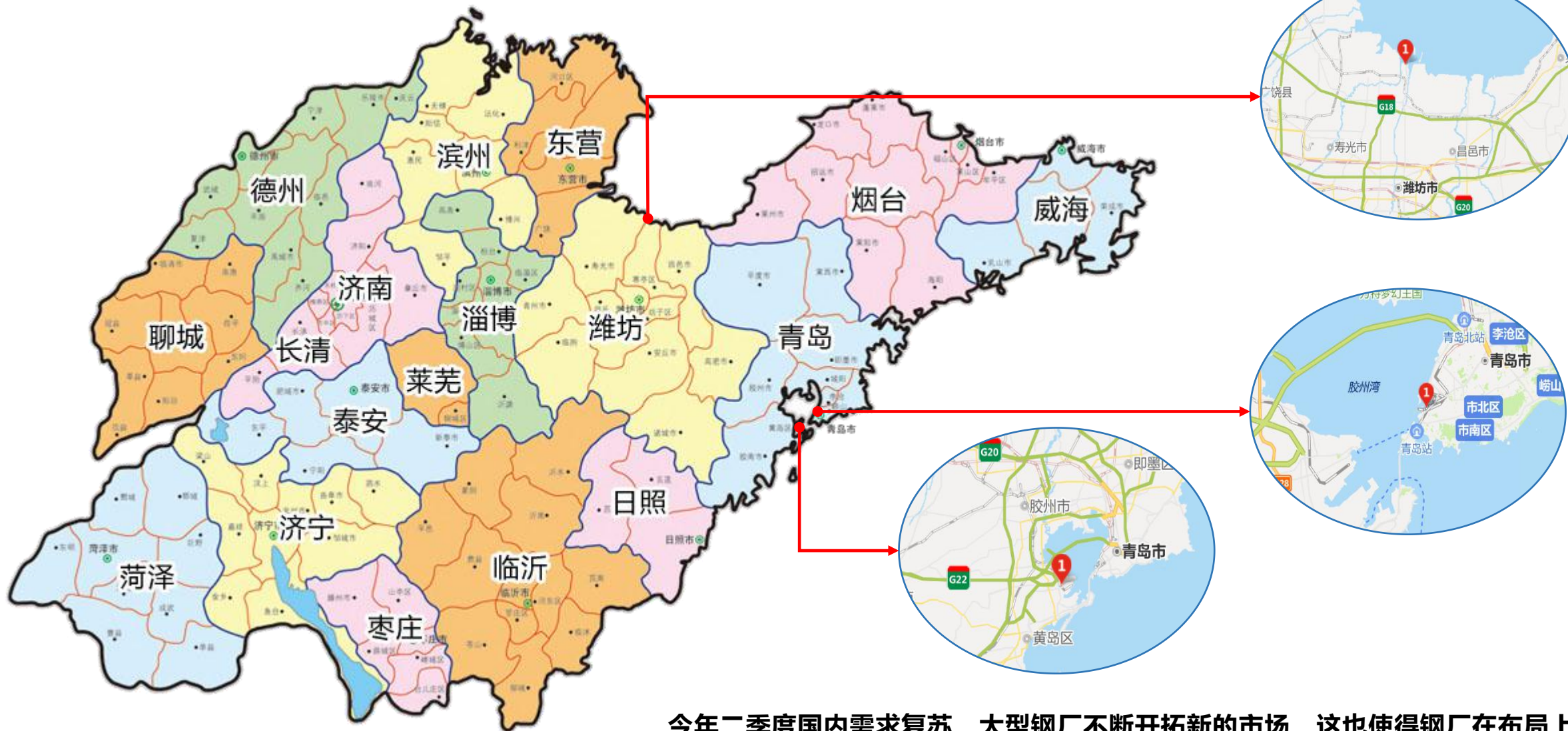
时间	5月27日	6月11日	7月7日	7月22日
订单交付情况	5月初	5月中下旬	6月底	7月中旬
延期情况	22天	21天	10天	7天

贸易商持有库存相对较低，资金压力较小。



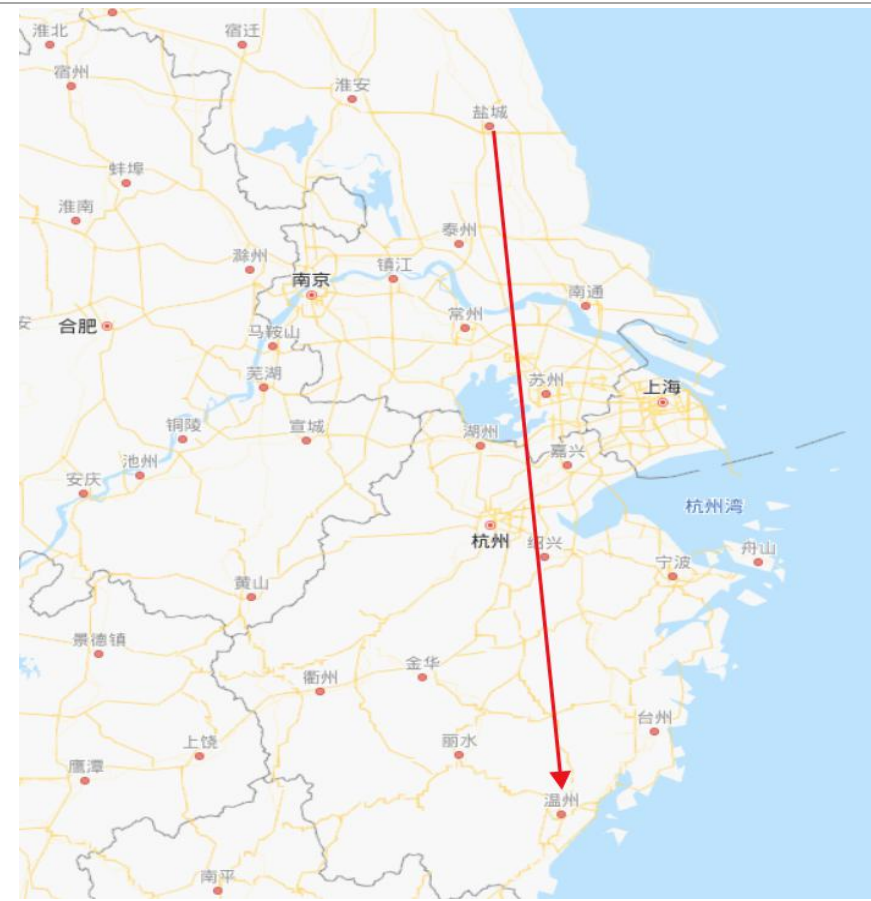
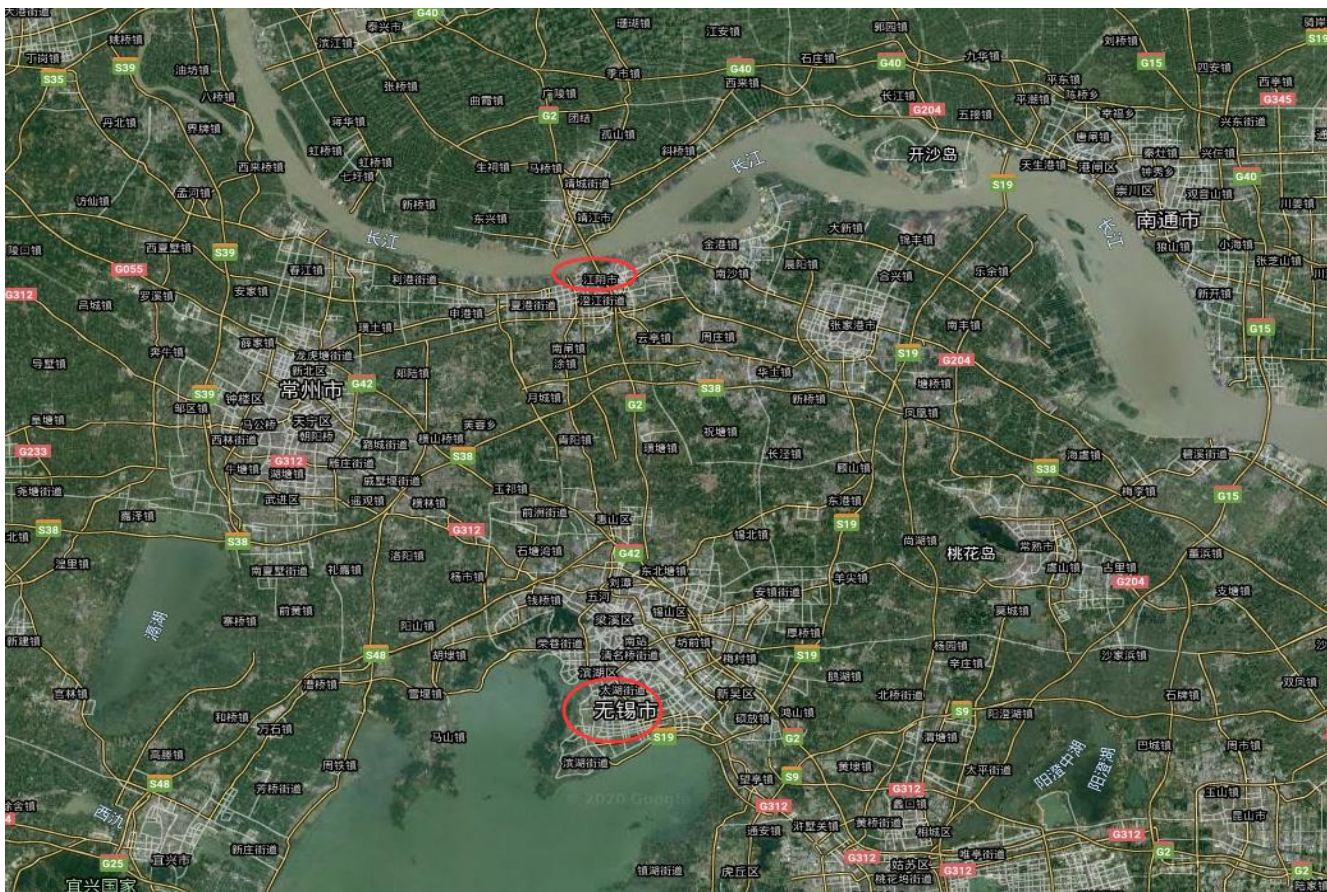
库存不断消耗，近期表现有所改善。

### 3、不锈钢市场扩大 前置库存不再局限锡佛两地



今年二季度国内需求复苏，大型钢厂不断开拓新的市场，这也使得钢厂在布局上有了新的调整。南方钢厂前置库存也不再局限锡佛两地，有了向华北、西南市场分流的情形。

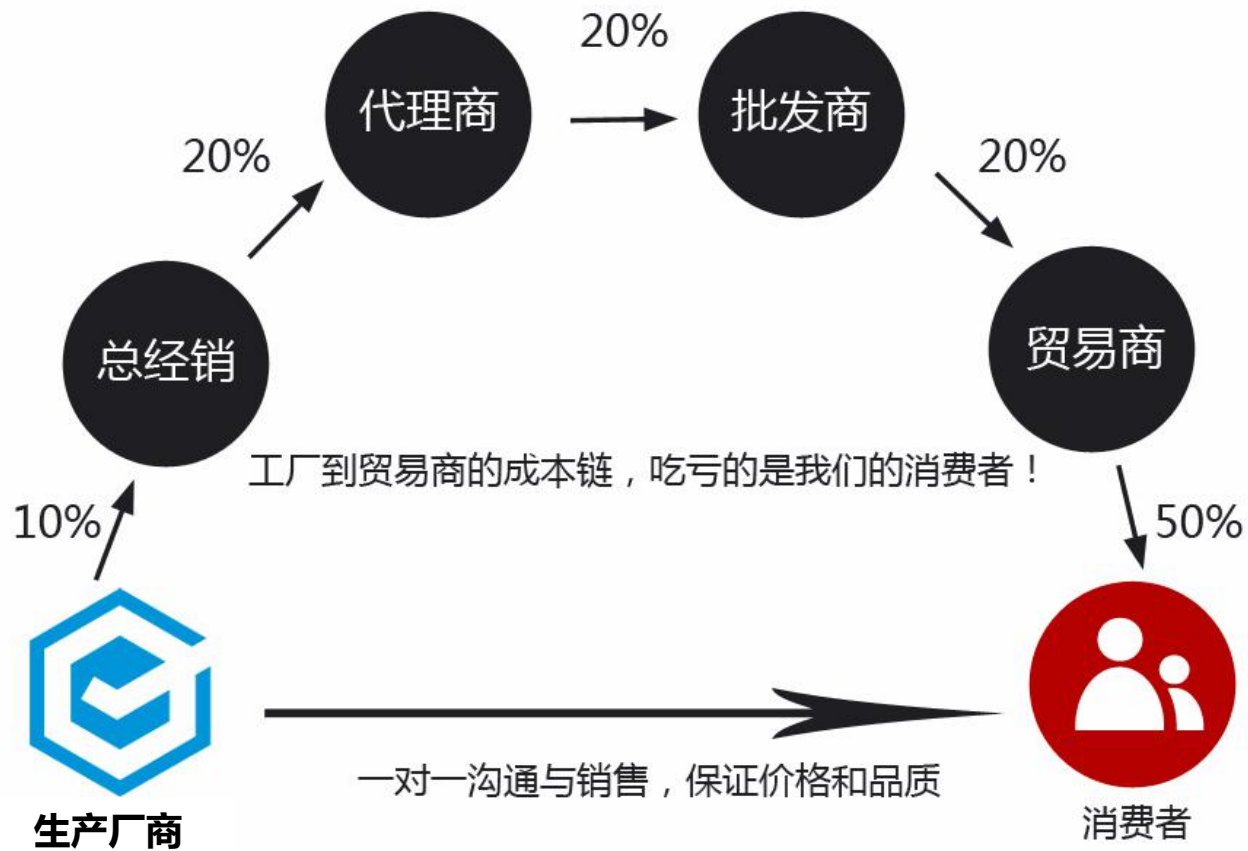
# 4、不锈钢企业扩展地区代理商



伴随着钢厂前置库存的分流与区域性增量，与之相对应的即有大厂代理的新增势力。除了山东地区外，国内大型不锈钢企业在无锡、江阴、温州等地均有新增代理。

# 5、直销 —— “打破传统 帮消费者省钱！”

我们是生产厂家，直接把**优惠**送给消费者



问题1：外省库存水平如何？

问题2：新增前置库的库存水平如何？

问题3：直销的体量有何变？

### 不锈钢去库的三大主要因素：

- 1、二季度由于棒材消费增加，不锈钢板坯产能大量转化为方坯产量； ★ ★ ★
- 2、钢厂交货延期，前期订单仍存在未交付现象； ★ ★
- 3、潜在影响因素是钢厂方面新增前置仓库、直供/直销以及增加锡佛以外其他地区代理持货增加。 ★





汇报结束，谢谢大家！